

富兰克林国海弹性市值混合型证券投资基金

2016年第1季度报告

2016年3月31日

基金管理人：国海富兰克林基金管理有限公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：2016年4月22日

§ 1 重要提示及目录

1.1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2016年4月19日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2016年1月1日起至3月31日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	国富弹性市值混合
基金主代码	450002
交易代码	450002
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006年6月14日
报告期末基金份额总额	4,734,102,164.90份
投资目标	本基金以富兰克林邓普顿投资集团环球资产管理平台为依托，在充分结合国内新兴证券市场特性的原则下，通过主要投资于具有独特且可持续竞争优势、未来收益具有成长性的上市公司股票，辅助投资于资产价值低估的上市公司股票，以达到基金财产长期增值的目的。
投资策略	资产配置策略： 一般情况下，投资决策委员会负责基金财产的资产配置策略，并采用资产配置分析会的形式来实施，以资产配置分析会的组织形式保证资产配置决策的正确性和科学性。资产配置分析会由投资总监主持，基金经理和研究部总监参加。 在具体的资产配置过程中，本基金采用“自下而上”的资产配置方法，从上市公司的具体发展前景和未来的盈利分析，到行业的发展趋势，再到宏观经济形势，

	<p>确定大类资产的配置。</p> <p>在运用了“自下而上”策略之后，根据市场环境的变化、市场出现的各种套利机会和未来的发展趋势判断，确定本基金资产配置最终的选择标准。</p> <p>股票选择策略：</p> <p>本基金主要运用富兰克林成长型股票选择流程进行股票投资，具体选择流程包括如下步骤。</p> <p>（1）检验所有A股</p> <p>通过定性和定量方法全面研究中国股市整体状况，在分析经济周期的影响和各行业投资机会时，横跨三种不同的市值大小，力争寻找各行业中最好的机会，形成初级股票池。</p> <p>（2）鉴别成长驱动因子</p> <p>在形成初级股票池后进行上市公司成长的驱动因子分析，以进一步寻找能推动企业未来收益增长的驱动因子。其中，独特的产品领域、特有的生产技术、出色的财务状况、良好的企业管理和领先的行业地位都是蕴涵增长潜能的竞争优势，也就是所谓的成长驱动因子。具体操作上，本基金将那些在一个或者多个驱动因子方面具有明显优势的上市公司选择出来以形成次级股票池。并不要求进入初级股票池的所有股票同时具备四个驱动因子的全部条件，本基金管理人将根据具体的上市公司的实际情况深入挖掘其具有的成长驱动因子。</p> <p>（3）评估成长潜力和风险</p> <p>在选出具备成长潜力的企业后，本基金管理人对这些企业进行风险评估，评估的重点在于评价企业增长预期的确定程度及考察企业财务报表中存在的财务风险和经营风险，然后根据该确定程度和财务/经营风险的大小调整对企业的估值水平。最后根据所得的估值水平来确定企业股价是否反映了该企业所有的成长机会，并据此形成股票购买清单。</p> <p>（4）利用多层次分析方法有效把握股票的成长性机会和特殊情况下的市场机会</p>
--	---

	<p>本基金重点关注和选择具有成长性的股票，那些收益增长潜力尚未完全反映在目前股价上的股票构成了我们投资组合的基础，在此基础上，我们根据市场机会的变化，捕捉套利性和特殊性机会，以降低基金的整体风险并提升基金的超额收益。</p> <p>债券投资策略： 本基金的债券投资为股票投资由于市场条件所限，不易实施预定投资策略时，使部分资产保值增值的防守性措施。</p>
业绩比较基准	70%×MSCI中国A股指数+ 25%×中债国债总指数（全价）+ 5%×同业存款息率
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期收益及预期风险水平低于股票型基金，高于债券型基金及货币市场基金，属于中高风险收益特征的基金品种。
基金管理人	国海富兰克林基金管理有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（2016年1月1日-2016年3月31日）
1. 本期已实现收益	-82,164,677.83
2. 本期利润	-174,165,061.45
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1052
4. 期末基金资产净值	4,788,494,794.48
5. 期末基金份额净值	1.0115

注：

1. 上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用（例如，开放式基金的申购赎回费等），计入费用后实际收益水平要低于所列数字。
2. 本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率①	净值增长率标	业绩比较基准	业绩比较基准	①-③	②-④
----	--------	--------	--------	--------	-----	-----

		准差②	收益率③	收益率 标准差④		
过去三个月	-10.12%	2.57%	-10.89%	1.86%	0.77%	0.71%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

富兰克林国海弹性市值混合型证券投资基金
累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2006年6月14日-2016年3月31日)



注：本基金的基金合同生效日为2006年6月14日。本基金在6个月建仓期结束时，各项投资比例符合基金合同约定。

§ 4 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
赵晓东	公司权益投资总监、QDII投资总监、职工监事，国富中小盘股票基金、国富焦点驱动混合基金、国富弹性	2014年12月19日	—	12年	赵晓东先生，香港大学MBA。历任淄博矿业集团项目经理，浙江证券分析师，上海交大高新技术股份有限公司高级投资经理，国海证券有限责任公司行业研究员，国海富兰克林基金管理有限公司研究员、高级研究员、国富弹性市值混合基金及国富潜力组合混合基金的基金经理助理、国富沪深300指数增强基金的基金经理。截至本报告期末任国海富兰克林基金管理有限公司权益

	市值混合基金及国富恒瑞债券基金的基金经理				投资总监、QDII投资总监、职工监事，国富中小盘股票基金、国富焦点驱动混合基金、国富弹性市值混合基金及国富恒瑞债券基金的基金经理。
--	----------------------	--	--	--	---

注：

1. 表中“任职日期”和“离任日期”分别指根据公司决定确定的聘任日期和解聘日期，其中，首任基金经理的“任职日期”为基金合同生效日。
2. 表中“证券从业年限”的计算标准为该名员工从事过的所有诸如基金、证券、投资等相关金融领域的工作年限的总和。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

报告期内，本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》及其他有关法律、法规和《富兰克林国海弹性市值混合型证券投资基金基金合同》的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益，无损害基金份额持有人利益的行为。基金投资组合符合有关法律、法规的规定及基金合同的约定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

报告期内，公司在研究报告发布公平性、投资决策独立性、交易公平分配、信息隔离等方面均能严格执行《公平交易管理制度》，严格按照制度要求对异常交易进行控制和审批。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

公司严格按照《异常交易监控与报告制度》和《同日反向交易管理办法》对异常交易进行监控。报告期内公司不存在投资组合之间发生同日反向交易且成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的5%的情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

一季度，市场出现了较大幅度的下跌，创业板、中小板和蓝筹股都出现了较大的调整。一季度，中证700指数下跌18.56%，沪深300指数下跌13.75%，创业板指数下跌17.53%，中小市值公司跌幅略大于大盘蓝筹公司。市场调整的主要原因，一是人民币相对美元在一月份出现了一定幅度的贬值，恐慌情绪导致市场抛售加大；二是投资者对全年的经济增长存有忧虑；三是熔断机制的实施，造成市场流动性变差，导致市场的参与者短期撤离市场；随着政府一系列改革和稳增长措施公布，市场经过一月份调整后，逐渐企稳。在宏观经济方面，投资在一季度出现了一定的反弹，尤其是房地产的销售和投资都出现短期的拐点；消费维持平稳的增长、物价的短期反弹改变了市场通缩预期；出口上由于基数原因，出现了一定的下降，但下降幅度依然可以接受。资金方面，央行继续延续了较为宽松的货币政策，资本市场的流动性相当宽裕。

一季度，本基金总体维持了较高的权益仓位，行业配置上以低估值的食品饮料、环保和信息技术为主的新兴技术行业为主，同时也配置了一定仓位的大盘蓝筹股票，组合在行业和风格配置上更加均衡；在基金运作上，进行了煤炭等周期行业短期操作，获得一定的相对收益；同时，继续加仓了部分高成长的科技股，也获得较好的相对收益；一季度末，根据合同规定，进行了大幅度的分红，虽然仓位出现了一定的波动，但组合结构维持了相对的稳定。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2016年3月31日，本基金份额净值为1.0115元，本报告期份额净值下跌10.12%，同期业绩基准下跌10.89%，领先业绩基准0.77%。由于本基金行业配置较多的食品饮料和大中盘蓝筹股，因此本基金业绩和沪深300业绩基准走势较为一致。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

§ 5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例 (%)
1	权益投资	2,755,880,949.67	46.42
	其中：股票	2,755,880,949.67	46.42
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	—	—
	其中：债券	—	—
	资产支持证券	—	—
4	贵金属投资	—	—
5	金融衍生品投资	—	—
6	买入返售金融资产	969,357,844.68	16.33
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	—	—
7	银行存款和结算备付金合计	2,202,597,670.30	37.10
8	其他资产	8,399,069.74	0.14
9	合计	5,936,235,534.39	100.00

注：本基金未通过沪港通交易机制投资港股。

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例 (%)
A	农、林、牧、渔业	30,813,405.00	0.64
B	采矿业	114,020.85	—
C	制造业	1,748,445,432.67	36.51
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	56,567,920.00	1.18
E	建筑业	36,234.48	—
F	批发和零售业	180,175,899.62	3.76
G	交通运输、仓储和邮政业	23,670,936.00	0.49

H	住宿和餐饮业	—	—
I	信息传输、软件和信息技术服务业	239,630,132.17	5.00
J	金融业	92,680,642.14	1.94
K	房地产业	73,058,169.60	1.53
L	租赁和商务服务业	58,189,217.08	1.22
M	科学研究和技术服务业	—	—
N	水利、环境和公共设施管理业	85,419,766.59	1.78
O	居民服务、修理和其他服务业	—	—
P	教育	—	—
Q	卫生和社会工作	—	—
R	文化、体育和娱乐业	85,177,875.04	1.78
S	综合	81,901,298.43	1.71
	合计	2,755,880,949.67	57.55

5.2.2 报告期末按行业分类的沪港通投资股票投资组合

本基金未通过沪港通交易机制投资港股。

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	000858	五粮液	8,378,147	235,509,712.17	4.92
2	002308	威创股份	13,291,399	231,669,084.57	4.84
3	300165	天瑞仪器	9,279,168	171,664,608.00	3.58
4	600305	恒顺醋业	5,737,481	118,134,733.79	2.47
5	002024	苏宁云商	9,999,950	114,499,427.50	2.39
6	002583	海能达	10,168,349	104,428,944.23	2.18
7	002230	科大讯飞	2,862,569	92,804,486.98	1.94
8	300367	东方网力	2,941,220	89,795,446.60	1.88
9	002553	南方轴承	7,616,171	87,205,157.95	1.82
10	300070	碧水源	2,190,811	85,419,720.89	1.78

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

根据基金合同，本基金不投资贵金属。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

根据基金合同，本基金不投资股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

根据基金合同，本基金不投资国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本基金本期投资的前十名证券中，报告期内发行主体被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到证监会、证券交易所公开谴责、处罚的情况说明如下：

威创股份于2016年2月5日公告显示，威创股份存在将募集资金用于质押获取银行贷款的问题。威创股份已提前公告，威创股份及财务总监被广东证监局予以警示。

威创股份将募集资金5,300万元用于质押获取银行贷款，该事项未履行决策程序和信息披露义务，违反了《证券法》第十五条、《上市公司监管指引第2号—上市公司募集资金管理和使用的监管要求》第五条的有关规定，对威创股份以及财务总监江玉兰予以警示。

本基金对威创股份投资决策说明：本公司的投研团队经过充分研究，上述《决定》是广东证监局采取的行政监管措施，上述事件仅对威创股份短期经营有一定影响，不改变威创股份长期投资价值。同时由于本基金看好幼教行业整体的发展前景向好，威创股份幼儿园市场集中度提升趋势显著以及幼儿园联盟流量入口价值的深度挖掘价值巨大，因此买入威创股份。本基金管理人对该股的投资决策遵循公司的投资决策制度。

5.11.2 本基金投资的前十名股票中，没有投资于超出基金合同规定备选股票库之外的股票。

5.11.3 其他资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	3,238,409.17
2	应收证券清算款	—
3	应收股利	—
4	应收利息	917,820.79
5	应收申购款	4,242,839.78
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	8,399,069.74

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期间的可转债。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值	占基金资产净值比例 (%)	流通受限情况说明
	002230	科大讯飞	92,804,486.98	1.94	重大事项停牌

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	1,034,230,790.81
报告期期间基金总申购份额	6,564,374,793.07
减：报告期期间基金总赎回份额	2,864,503,418.98
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	—
报告期期末基金份额总额	4,734,102,164.90

§ 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况**7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况**

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	22,402,317.82
报告期期间买入/申购总份额	—
报告期期间卖出/赎回总份额	—
报告期期末管理人持有的本基金份额	22,402,317.82
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例 (%)	0.47

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内未有基金管理人运用固有资金投资本公司管理的该基金的情况。

§ 8 备查文件目录**8.1 备查文件目录**

- 1、中国证监会批准富兰克林国海弹性市值混合型证券投资基金设立的文件；
- 2、《富兰克林国海弹性市值混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《富兰克林国海弹性市值混合型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《富兰克林国海弹性市值混合型证券投资基金托管协议》；
- 5、中国证监会要求的其他文件。

8.2 存放地点

基金管理人和基金托管人的住所并登载于基金管理人网站：www.ftsfund.com。

8.3 查阅方式

1、投资者在基金开放日内至基金管理人或基金托管人住所免费查阅，并可按工本费购买复印件。

- 2、登陆基金管理人网站www.ftsfund.com 查阅。

国海富兰克林基金管理有限公司
二〇一六年四月二十二日